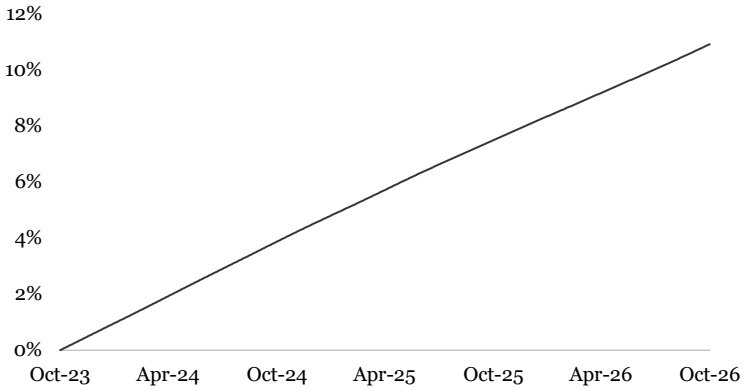
BT DOLAR FIX



Comentariul Directorului de Investitii
Rares Trif

Fondul BT Dolar Fix a crescut cu 0.27% in ultima luna, VUAN-ul la final de luna fiind 11.780 USD.

Randamentul titlurilor de stat din SUA la 10 ani a scazut cu 36 puncte de baza pana la 4.93% dar cu toata scaderea din ultima luna dobanzile la 10 ani sunt semnificativ mai mari decat la inceput de an (+76 puncte de baza). Evolutia din octombrie are legatura cu cresterea incertitudinii in preajma alegerilor intermediare din SUA si posibil si cu cresterea aversiunii fata de risc a investitorilor (obligatiunile sunt de obicei activ de refugiu). FED a mentinut dobanda la sedinta din octombrie.

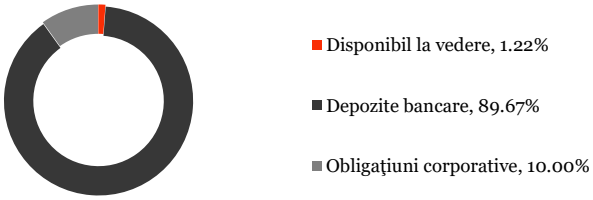


**performanta VUAN din ultimii 3 ani, de la 31-10-23 la 30-10-26*

ultimele 30 de zile	ultimele 365 zile	Ultimii 3 ani
0.27%	**3.19%**	**10.92%**

**randament brut, înainte de impozitare la data 30-10-2026*

STRUCTURA PORTOFOLIULUI



Active administrate (USD)	75,758,519	Moneda fondului	**USD**
Comisioane curente lunare[3]	0.0352%	Data lansării	18/02/2019

COMISIOANE

› comision curent de administrare**	0.0333%	din 01.07.25
**aplicat la media lunară a valorii activelor nete		
Toate informaţiile din acest material sunt valabile la:		30-Oct-26

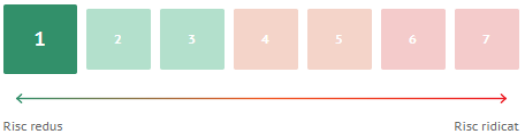
Mai multe detalii aici.

› Nu se percep comisioane de subscriere sau răscumpărare.

› Aferent anului 2025: contravaloarea impozitului se retine la sursa astfel: 3% daca unitatile de fond au fost rascumparate în mai putin de 365 de zile de la data dobândirii sau 1% daca perioada de detinere depaseste 365 de zile.
›Incepand cu anul 2026, contravaloarea impozitului se retine la sursa astfel: 6% daca unitatile de fond au fost rascumparate în mai putin de 365 de zile de la data dobândirii sau 3% daca perioada de detinere depaseste 365 de zile.

3)Estimate pe baza cheltuielilor anului precedent cu comisioanele de administrare, depozitare şi custodie, comisioane bancare, comision auditor şi alte comisioane permise în actul de administrare, inclusiv costurile de tranzactionare (0.4226%/an).
Aceasta este o comunicare publicitara.
O investiţie în instrumentele pieţei de capital, inclusiv unităţi de fond, reprezintă atât o oportunitate de câştig cât şi un risc.

INDICATOR SINTETIC DE RISC



PERIOADA RECOMANDATA
Minim 6 luni

DESCRIEREA FONDULUI

BT DOLAR FIX este un fond deschis de investitii, avand preponderent plasamente in depozite bancare negociate la bancile din Romania, denominate in USD. Tinand cont de acest aspect, produsul este destinat clientilor foarte conservatori, aflati in cautarea unei alternative flexibile de economisire. Obiectivul fondului este obtinerea unei cresteri moderate, in conditii de lichiditate sporita. Fondul este administrat activ[1] dar fără a fi administrat activ în raport cu un indice de referinţă[2].

Pentru mai multe informaţii despre fondurile administrate de noi şi procedurile de subscriere sau răscumparare, nu ezitaţi să ne contactaţi:

Kristof Kondrat
Manager Vanzari Regional Transilvania
kristof.kondrat@btam.ro
0746.288.320

Sebastian Calara
Manager Vanzari Regional Moldova
sebastian.calara@btam.ro
0743.065.514

Eduard Inizian
Manager Vanzari Regional Bucuresti si regiune Sud
eduard.inizian@btam.ro
0730.016.794

Cristian Nisulescu
Sef Departament Vanzari
cristian.nisulescu@btam.ro
0756.116.118

* Performanţa prezentată (calculata prin raportarea VUAN-urilor din interval la VUAN-ul de la startul intervalului), include toate comisioanele plătite de fond. Nu este luat in considerare impozitul. Performanţele anterioare ale fondurilor nu reprezintă o garanţie a realizărilor viitoare.

Citiţi prospectul de emisiune şi informaţiile esentiale destinate investitorilor (DIE), înainte de a investi în acest fond! Prospectele de emisiune şi informaţiile esentiale destinate investitorilor (DIE) sunt disponibile în limba română pe site-ul www.btassetmanagement.ro şi pot fi obţinute gratuit atat de la orice agentie a Bancii Transilvania, cat si de la sediul BT Asset Management SAI S.A.

Fondul deschis de investiţii BT Dolar Fix este înregistrat sub Nr.Reg.ASF. CSC06FDIR/120110 din 30.01.2019. BT Asset Management SAI este înscrisă în Registrul ASF, în calitate de SAI cu Nr. PJR05SAIR/120016/29.03.2005, respectiv în calitate de AFIA cu nr. PJR071AFIAA/120003/01.02.2018. Depozitar: BRD – Groupe Societe Generale.

Un sumar al drepturilor investitorilor este disponibil in limba romana aici precum şi la sediul BT Asset Management SAI.

)[1] Administrare activă înseamnă alegerea instrumentelor financiare dintr-un univers investiţional, folosind criterii proprii de selecţie.
)[2] Indice de referinţă este un indice bursier relevant pentru universul investiţional din care se face selecţia instrumentelor financiare .

LIMITAREA RĂSPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Asset Management SAI, o societate de administrare a investiţiilor ale cărei activităţi sunt reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).
Prezentul raport emis de BT Asset Management SAI are un caracter pur informativ şi nu este conceput/prevazut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiţii, şi nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestarii unor servicii sau activităţi. Orice persoană care înţelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiţii, precum şi utilizarea acestuia în orice etapă a prestarii unor servicii sau activităţi, îşi asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Asset Management SAI neavând nici o obligaţie legală sau de orice altă natură faţă de persoana în discutie, ce ar deriva din publicarea acestui raport. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Asset Management SAI nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de subscriere/răscumpărare titluri de participare sau orice alt serviciu sau activitate cu privire la instrumente financiare menţionate în rapoarte; b) Instrument de reclamă pentru instrumentele financiare menţionate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care introduc adresa de e-mail pe adresa web www.btassetmanagement.ro, în vederea abonării la prezentul raport şi/sau alte rapoarte publice disponibile acolo, nu sunt considerate – numai în baza abonării - ca fiind clienţi ai BT Asset Management SAI, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură. În acest sens subliniem că BT Asset Management SAI nu solicită informaţii de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menţionate mai sus în afara e-mail-ului, care va fi utilizat în comunicarea rapoartelor pentru care s-a efectuat abonarea.
Informaţiile care stau la baza prezentului raport au fost obţinute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile, publice, relevante şi de încredere, cum ar fi: Institute de Statistică, Bănci Centrale, Agenţii Financiare & Organizaţii Interne şi Internaţionale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Asset Management SAI având dreptul să modifice în orice moment, şi fără un preaviz prealabil, sursele publice utilizate. Atragem, însă, atenţia cu privire la faptul că acurateţea/corectitudinea acestor informaţii din surse publice nu poate fi verificată, atestată şi/sau contestata de instituţia noastră.
Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiştilor la momentul publicării, rezultat prin raţionament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziţia tuturor societăţilor din grupul Băncii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credinţă, fără omisiuni intenţionate şi în condiţii limitate de acces la informaţii: a existat acces doar la datele şi informaţiile făcute publice de către organisme şi organizaţii naţionale şi internaţionale. Prezentul raport nu conţine şi/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informaţii privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Asset Management SAI respectând în totalitate cerinţele legale privind gestiunea informaţiei privilegiate şi cele privind prevenirea abuzului de piaţă.
Atragem atenţia cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activităţi de investiţii în sensul pachetului legislativ european MiFID II/MiFIR, BT Asset Management SAI nefiind inclusă in sfera de aplicare a acestor reglementări, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informaţiile din prezentul raport nu beneficiază de protecţia oferită de cadrul de reglementare menţionat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potenţial prejudiciu rezultat din utilizarea aceastei informaţii. Prezentul raport al BT Asset Management SAI ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcţie de situaţia financiară, orizontul şi obiectivele investiţionale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală şi/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte părţi faţă de BT Asset Management SAI şi/sau în legatură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacţii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanţa trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanţa viitoare. Totodată, subliniem faptul că investiţiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitaţi în prezentul raport. Altfel spus, BT Asset Management SAI sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă şi/sau potenţială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport. Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Asset Management SAI rezervându-şi dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.
Remuneraţia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influenţată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.
BT Asset Management SAI, angajaţii sau colaboratorii săi pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport. Reproducerea totală sau parţială a acestui raport este permisă doar prin menţionarea sursei.